Annual Report 1974

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

AR21

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Directors

Philippe de Gaspé Beaubien
W. Edgar Bronstetter, Q.C.
John K. Brown
John N. Cole
Ronald F. Curley
Alexander M. Hector
George J. Leonidas
Charles E. Reckitt
Walter O. Spencer
Robert A. Tschannen

Officers

Ronald F. Curley
Chairman
Alexander M. Hector
President and Managing Director
Charles E. Reckitt
Vice-President and Secretary-Treasurer
John K. Brown
Vice-President and Director of Marketing

Executive Offices

2875 Centre Street, Montreal H3K 1K4, Canada

Factories and Warehouses

Montreal, Toronto, Winnipeg and Vancouver
Distributing Warehouses and Branches
in principal cities

Manufacturers of

Paints, Varnishes and *Enamels* for buildings,
for industry, for automobiles, and for marine uses

The E. Harris Company range of
Graphic Arts products

Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet,
Kem-Namel, Kem Hi-Gloss and Kem-1-Coat Premium
House Paints, the world's largest selling paints
for home owners

Corporate Identification

For the second time in eighty years, Sherwin-Williams in Canada has adopted a new corporate symbol. As was the case early in the century when the familiar 'Cover the Earth' trademark replaced the chameleon mounted on an artist's palette, the change has been dictated by the new directions in which the Company is moving.

We are no longer only a producer and marketer of coatings. We have expanded our horizons to include the marketing of wall coverings, floor coverings, graphic arts supplies, paint application equipment and other associated decorating products.

Such diversity clearly calls for a new identification symbol that more accurately portrays the new dynamics of your Company. We believe the straightforward statement of the Company name as a symbol accomplishes this aim.

The new symbol will identify Sherwin-Williams in all areas in which we operate. However, for very practical reasons the change in identification will not be immediately evident everywhere at once. It is planned that the complete change will require a period of several years, so that it may be accomplished in an orderly and effective manner.

This change is already underway. The accompanying picture colorfully illustrates one of the areas in which this new identification will soon be seen.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Financial highlights

	1974	1973
Net Sales	$50,317,165	$42,933,523
Income from Operations	1,569,744	893,193
Gain on disposal of land	207,626	—
Income Taxes	773,000	365,000
Net Income	1,004,370	528,193
Common Stock:		
Net Income after Preferred Dividends Paid	880,694	397,287
Earnings per Share	3.92*	1.77
Dividends Paid:		
Preferred	123,676	130,906
Common	179,776	179,776
Working Capital	12,136,745	11,773,933
Ratio of Current Assets to Current Liabilities	1.94:1	2.26:1
Expenditures for Plant Additions	671,633	981,642
Provision for Depreciation	562,300	540,260
Shareholders' Equity:		
Preferred	1,730,000	1,853,900
Common	14,189,723	13,475,155
Outstanding Shares at August 31:		
Preferred	17,300	18,539
Common	224,720	224,720
Number of Shareholders at August 31:		
Preferred	337	366
Common	360	379
Number of Employees at August 31:	1,401	1,414

*Includes gain on disposal of land

To the Shareholders:

Presented herewith on behalf of the Board of Directors are the Balance Sheet and the related Statement of Income, Statements of Retained Earnings, Capital Surplus, Contributed Surplus, and changes in the financial position for the year ended August 31, 1974. The report of your auditors, Messrs. Ernst & Ernst, on the examination of the financial statements of the Company is also submitted.

Profit before income taxes amounted to $1,777,370 which includes a non-recurring gain of $207,626 on disposal of land. After provision for income tax, net profit amounted to $1,004,370 compared to $528,193 for last year.

The net income available after payment of the 7% preferred dividend amounts to $880,694 or $3.92 per share of common stock. The comparable figure last year was $397,287 or $1.77 per share.

Net sales for the year showed an increase of $7,383,642 or 17.2%. All sales divisions of the Company contributed to this improved sales gain with the exception of The Winnipeg Paint & Glass Company which experienced a slight reduction in sales in the contracting end of this business. In addition to an increase in paint sales, products such as wall coverings and other related decorating and maintenance products, made a substantial contribution to our sales gain.

During the year we opened three new branches, closed four, relocated three, and carried out major renovations in six branches. We now operate a total of 130 branches, of which four are of the new commercial branch type specifically designed for the professional painter and industrial accounts. These commercial branches are located in Montreal, Toronto, Winnipeg, and Vancouver.

During the coming year we will be continuing a program of expanding our branch operations and plans have been developed to open four new branches, close two, and to move nine branches. We will also be renovating twelve branches as we expand our efforts to bring a wider range of decorating products to the consumer. Long range plans have been developed for the general expansion and improvement of our branch stores to bring about faster sales growth.

In our report to the shareholders last year, we commented on the inflationary trends and also on the raw material situation which we felt would influence our operations in the 1974 fiscal year. As the year unfolded significant cost increases did occur in raw materials, interest charges, and in general expense items. These increased costs necessitated several price increases during 1974, and present indications are that this general trend towards higher costs will continue in 1975.

By the end of the first six months of 1974, we also experienced some raw material shortages, but despite this, we were generally able to satisfy the demands of our customers. All functions of the Company worked diligently to overcome the impact of the raw material position and the general inflationary trend.

It is with deep regret we record the death on April 18, 1974 of Mr. L. D. Griffiths, who served as a director of the Company since 1969. His wise counsel and mature judgment was of great value to the Company during the years he served on the Board.

Mr. W. Edgar Bronstetter, Q.C., Partner of Duquet, MacKay, Weldon, Bronstetter and Thivierge, has now joined our Board.

The staff of our Company worked with enthusiasm and dedication in a year that presented many new challenges and we extend to them our most sincere thanks and appreciation.

Chairman

President and Managing Director

Montreal, Quebec
October 10, 1974

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Balance Sheet August 31

Assets	1974	1973
CURRENT ASSETS		
Cash	$ 56,055	$ 54,430
Trade accounts receivable	9,589,310	7,421,602
Income taxes recoverable	—	51,156
Other accounts receivable	309,992	428,263
Inventories:		
Finished merchandise	11,101,087	9,852,541
Work in process, raw materials and supplies	3,410,825	2,616,121
	14,511,912	12,468,662
Prepaid expenses	511,800	655,024
Total Current Assets	24,979,069	21,079,137
INVESTMENT AND OTHER ASSETS		
Investment	392,018	339,668
Miscellaneous receivables and advances	66,292	59,633
	458,310	399,301
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT		
Land	613,897	589,297
Buildings	5,780,750	5,710,664
Machinery and equipment	9,751,929	9,357,314
	16,146,576	15,657,275
Less allowances for depreciation	11,186,855	10,781,984
	4,959,721	4,875,291
	$30,397,100	$26,353,729

See notes to financial statements.

Liabilities and Shareholders' Equity

	1974	1973
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	$ 4,841,479	$ 2,944,344
Trade accounts payable	5,769,812	4,797,374
Compensation and amounts withheld	920,415	787,366
Interest and other accruals	58,902	57,890
Dividends payable on preferred shares	30,275	32,481
Taxes, other than income taxes	835,789	685,749
Income taxes	385,652	—
Total Current Liabilities	12,842,324	9,305,204
UNFUNDED PENSION COSTS REDUCED TO NET OF TAX BASIS — Note 2	955,253	1,116,670
DEFERRED INCOME TAXES	679,800	602,800
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital Stock:		
Preferred, 7% cumulative, par value $100 per share:		
Authorized — 40,000 shares		
Outstanding — 17,300 shares (1973 — 18,539 shares)	1,730,000	1,853,900
Common, no par value:		
Authorized — 225,000 shares		
Outstanding — 224,720 shares	224,720	224,720
Retained earnings	12,235,003	11,644,335
Capital surplus	1,534,850	1,424,600
Contributed surplus	195,150	181,500
	15,919,723	15,329,055
	$30,397,100	$26,353,729

APPROVED ON BEHALF OF THE BOARD:
J. N. Cole, Director
R. A. Tschannen, Director

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Statement of Income year ended August 31

	1974	1973
Net sales	$50,317,165	$42,933,523
Other income	64,482	107,883
	50,381,647	43,041,406
Costs and expenses (including depreciation of $562,300 in 1974 and $540,260 in 1973):		
Cost of products sold	31,801,197	27,041,205
Selling, general and administrative expenses	16,342,998	14,755,788
Interest on current debts	667,708	351,220
	48,811,903	42,148,213
	1,569,744	893,193
Gain on disposal of land	207,626	—
Income Before Income Taxes	1,777,370	893,193
Income taxes	773,000	365,000
Net Income	$ 1,004,370	$ 528,193
Earnings per common share	$3.92*	$1.77

*Includes gain on disposal of land.

See notes to financial statements.

Statements of Retained Earnings, Capital Surplus and Contributed Surplus year ended August 31

RETAINED EARNINGS	1974	1973
Balance at beginning of year	$11,644,335	$11,472,624
Net income for the year	1,004,370	528,193
	12,648,705	12,000,817
Deduct:		
Dividends on preferred shares	123,676	130,906
Dividends on common shares	179,776	179,776
	303,452	310,682
Designated as a capital surplus	110,250	45,800
	413,702	356,482
Balance at end of year	$12,235,003	$11,644,335
CAPITAL SURPLUS		
Balance at beginning of year	$ 1,424,600	$ 1,378,800
Add:		
Cost of purchase for cancellation of 1,239 (1973 — 511) preferred shares of a par value of $100 each	110,250	45,800
Balance at end of year	$ 1,534,850	$ 1,424,600
CONTRIBUTED SURPLUS		
Balance at beginning of year	$ 181,500	$ 176,200
Add:		
Excess of the par value of 1,239 (1973 — 511) preferred shares over the cost of purchase for cancellation	13,650	5,300
Balance at end of year	$ 195,150	$ 181,500

See notes to financial statements.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Statement of Changes in Financial Position year ended August 31

	1974	1973
SOURCE OF FUNDS		
From operations:		
Net income	$ 1,004,370	$ 528,193
Equity in net income of an affiliated company, less dividends received (deduction)	(52,350)	(6,657)
Provision for depreciation	562,300	540,260
Gain on disposal of property and equipment (deduction)	(212,639)	(13,482)
Deferred income tax	221,000	233,000
Total From Operations	1,522,681	1,281,314
Proceeds from disposal of property and equipment	237,543	37,856
Decrease in working capital	—	357,840
Total	$ 1,760,224	$ 1,677,010
APPLICATION OF FUNDS		
Additions to property, plant and equipment	$ 671,633	$ 981,642
Dividends paid	303,452	310,682
Purchase of preferred shares for cancellation	110,250	45,800
Payment on account of past service pension	305,418	334,987
Increase in miscellaneous receivables and advances	6,659	3,899
Increase in working capital	362,812	—
Total	$ 1,760,224	$ 1,677,010
CHANGES IN WORKING CAPITAL INCREASE (DECREASE)		
Cash and bank indebtedness	$(1,895,510)	$(2,753,838)
Trade accounts receivable	2,167,708	353,309
Inventories	2,043,250	1,281,168
Trade accounts payable	(972,438)	900,215
Interest and other accruals	(281,895)	(320,437)
Income taxes	(385,652)	94,656
Other — net	(312,651)	87,087
Increase (Decrease) in Working Capital	$ 362,812	$ (357,840)

See notes to financial statements.

Notes to Financial Statements August 31, 1974

NOTE 1 — SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Inventories:

Inventories are stated at lower of cost (average or first-in, first-out method) and net realizable value for finished merchandise and replacement cost for other inventories.

Investment:

Investment in the common shares of The Carter White Lead Company of Canada Limited (50% owned) is stated on the equity basis.

Property, Plant and Equipment:

Property, plant and equipment is stated on the basis of cost. Provisions for depreciation are based on annual rates calculated to amortize the cost of depreciable assets over their estimated useful lives, computed principally by the declining-balance method.

Income Taxes:

The Company has recognized the deferred income tax liabilities and benefits resulting from timing differences between financial and tax accounting, relating principally to depreciation and pension costs.

Research and Development:

Research and development costs are charged to operations as incurred.

NOTE 2 — PENSION OBLIGATIONS

The amount of obligations for pension benefits arising from service prior to the date of the financial statements remaining to be charged against operations is approximately $930,000 (at August 31, 1973 — $920,000) which will be charged to operations during the working lives of the employees concerned.

NOTE 3 — LEASES

The future minimum rental commitments as of August 31, 1974 for all noncancelable leases are as follows:

	Total	*Building Space*	*Equipment*
1975	$1,496,000	$ 906,000	$ 590,000
1976	876,000	744,000	132,000
1977	741,000	610,000	131,000
1978	603,000	471,000	132,000
1979	469,000	338,000	131,000
1980-1984	1,070,000	871,000	199,000
1985-1989	300,000	300,000	—
1990-1994	300,000	300,000	—
1995-and on	1,085,000	1,085,000	—
	$6,940,000	$5,625,000	$1,315,000

STATUTORY INFORMATION	1974		1973	
	Number	*Amount*	*Number*	*Amount*
Remuneration of Directors and Officers				
Directors	10	$ 7,200	10	$ 6,325
Officers	5	185,135	5	168,115
Officers who are also Directors	4		4	

Accountants' Report

To the Shareholders,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited,
(A public company incorporated under the laws of Canada).

We have examined the balance sheet of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited as at August 31, 1974, and the related statements of income, retained earnings, capital surplus, contributed surplus and of changes in financial position for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We previously made a similar examination of the financial statements for the preceding year.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited at August 31, 1974, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Ernst & Ernst

Chartered Accountants

September 26, 1974.

Rapport des experts-comptables

Aux actionnaires,
The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited,
(Une compagnie publique incorporée en vertu des lois du Canada).

Nous avons examiné le bilan de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited au 31 août 1974, ainsi que les états des revenus et dépenses, des bénéfices non répartis, du surplus de capital, du surplus d'apport et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons précédemment complété un examen similaire des états financiers de l'exercice précédent.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited au 31 août 1974, ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Ernst & Ernst

Comptables agréés

Le 26 septembre 1974.

Notes aux états financiers
31 août 1974

NOTE 1 — ÉNONCÉ DES CONVENTIONS COMPTABLES

Stocks:

Les stocks sont évalués au plus bas du coût (coût moyen ou méthode de l'épuisement successif: procédé du premier entré, premier sorti) et de la valeur de réalisation nette pour les produits finis et de la valeur de remplacement pour les autres stocks.

Placement:

Le placement en actions ordinaires de The Carter White Lead Company of Canada Limited (détenue à 50%) est présenté à la valeur de consolidation.

Terrains, Usines et Equipement:

Les terrains, les usines et l'équipement sont évalués sur la base du coût. La Compagnie utilise principalement la méthode de l'amortissement dégressif en appliquant des taux établis pour amortir le coût des immobilisations sur leur vie utile estimative.

Impôts reportés:

La Compagnie a comptabilisé les impôts reportés résultant des écarts temporaires entre le revenu imposable et le revenu comptable. Ces écarts temporaires proviennent principalement de l'amortissement et du coût des régimes de retraite.

Recherche et développement:

Les dépenses de recherche et de développement sont imputés aux opérations au moment où elles sont encourues.

NOTE 2 — REGIMES DE RETRAITE

Le montant des obligations pour prestations de pension découlant de services antérieurs à la date des états financiers, restant à imputer aux opérations est approximativement $930,000 (au 31 août 1973 — $920,000) et sera imputé sur une période correspondant aux années de service futur des bénéficiaires.

NOTE 3 — BAUX

Au 31 août 1974, les engagements minimums futurs pour tous les baux non résiliables sont:

	Total	*Immeuble*	*Equipement*
1975	$1,496,000	$ 906,000	$ 590,000
1976	876,000	744,000	132,000
1977	741,000	610,000	131,000
1978	603,000	471,000	132,000
1979	469,000	338,000	131,000
1980-1984	1,070,000	871,000	199,000
1985-1989	300,000	300,000	—
1990-1994	300,000	300,000	—
1995-et suivantes	1,085,000	1,085,000	—
	$6,940,000	$5,625,000	$1,315,000

RENSEIGNEMENTS STATUTAIRES

	1974		1973	
	Nombre	*Montant*	*Nombre*	*Montant*
Rémunération des administrateurs et directeurs				
Administrateurs	10	$ 7,200	10	$ 6,325
Directeurs	5	185,135	5	168,115
Directeurs qui sont aussi administrateurs	4		4	

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Etat de l'évolution de la situation financière
Exercice terminé le 31 août

	1974	1973
PROVENANCE DES FONDS		
Provenant de l'exploitation:		
Bénéfices nets de l'exercice	$ 1,004,370	$ 528,193
Participation dans les bénéfices nets d'une compagnie affiliée moins les dividendes reçus (déduction)	(52,350)	(6,657)
Amortissement	562,300	540,260
Gain sur vente d'immobilisations (déduction)	(212,639)	(13,482)
Diminution des impôts reportés	221,000	233,000
Fonds provenant de l'exploitation	1,522,681	1,281,314
Produit de la vente d'immobilisations	237,543	37,856
Diminution du fonds de roulement	—	357,840
Total	$ 1,760,224	$ 1,677,010
UTILISATION DES FONDS		
Dépenses en immobilisations	$ 671,633	$ 981,642
Dividendes payés	303,452	310,682
Rachat d'actions privilégiées pour annulation	110,250	45,800
Contribution aux régimes de retraite pour services passés	305,418	334,987
Augmentation des avances et comptes divers à recevoir	6,659	3,899
Augmentation du fonds de roulement	362,812	—
Total	$ 1,760,224	$ 1,677,010
VARIATIONS DU FONDS DE ROULEMENT — AUGMENTATION (DIMINUTION)		
Encaisse	$ (1,895,510)	$ (2,753,838)
Clients	2,167,708	353,309
Stocks	2,043,250	1,281,168
Fournisseurs	(972,438)	900,215
Intérêts et autres frais courus	(281,895)	(320,437)
Impôts sur le revenu à payer	(385,652)	94,656
Autres postes — nets	(312,651)	87,087
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	$ 362,812	$ (357,840)

Voir les notes aux états financiers.

Etats des bénéfices non répartis, du surplus de capital et du surplus d'apport Exercice terminé le 31 août

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS

	1974	1973
Solde au début de l'exercice	$11,644,335	$11,472,624
Bénéfices nets de l'exercice	1,004,370	528,193
	12,648,705	12,000,817
Moins:		
Dividendes sur actions privilégiées	123,676	130,906
Dividendes sur actions ordinaires	179,776	179,776
	303,452	310,682
Désigné comme surplus de capital	110,250	45,800
	413,702	356,482
Solde en fin d'exercice	$12,235,003	$11,644,335
SURPLUS DE CAPITAL		
Solde au début de l'exercice	$ 1,424,600	$ 1,378,800
Plus:		
Le coût de rachat pour annulation de 1,239 (1973 — 511) actions privilégiées d'une valeur au pair de $100 chacune	110,250	45,800
Solde en fin d'exercice	$ 1,534,850	$ 1,424,600
SURPLUS D'APPORT		
Solde au début de l'exercice	$ 181,500	$ 176,200
Plus:		
L'excédent de la valeur au pair de 1,239 (1973 — 511) actions privilégiées sur le coût de rachat pour annulation	13,650	5,300
Solde en fin d'exercice	$ 195,150	$ 181,500

Voir les notes aux états financiers.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Etat des revenus et dépenses
Exercice terminé le 31 août

	1974	1973
Ventes nettes	$50,317,165	$42,933,523
Autres revenus	64,482	107,883
	50,381,647	43,041,406
Coûts et frais (incluant l'amortissement $562,300 — 1974 et $540,260 — 1973)		
Prix coûtant des marchandises vendues	31,801,197	27,041,205
Frais de vente, généraux et d'administration	16,342,998	14,755,788
Intérêts sur dettes à court terme	667,708	351,220
	48,811,903	42,148,213
	1,569,744	893,193
Gain sur vente de terrain	207,626	—
Bénéfices avant les impôts sur le revenu	1,777,370	893,193
Impôts sur le revenu	773,000	365,000
Bénéfices nets	$ 1,004,370	$ 528,193
Bénéfices par action ordinaire	$3.92*	$1.77

*Inclut le gain sur vente de terrain.

Voir les notes aux états financiers.

passif et avoir des actionnaires

	1974	1973
PASSIFS A COURT TERME		
Montant dû à la banque	$ 4,841,479	$ 2,944,344
Fournisseurs	5,769,812	4,797,374
Compensation et déductions sur salaires à payer	920,415	787,366
Intérêts et autres frais courus	58,902	57,890
Dividendes à payer sur les actions privilégiées	30,275	32,481
Taxes autres que les impôts sur le revenu	835,789	685,749
Impôts sur le revenu à payer	385,652	—
Total des passifs à court terme	12,842,324	9,305,204
COUTS NON POURVUS DES REGIMES DE RETRAITE APRES REDUCTION CORRESPONDANTE DES IMPOTS — note 2	955,253	1,116,670
IMPOTS REPORTES	679,800	602,800
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions:		
Actions privilégiées, 7% cumulatif, d'une valeur au pair de $100: Autorisées — 40,000 actions Émises — 17,300 actions (1973 — 18,539 actions)	1,730,000	1,853,900
Actions ordinaires, sans valeur au pair: Autorisées — 225,000 actions Emises — 224,720 actions	224,720	224,720
Bénéfices non répartis	12,235,003	11,644,335
Surplus de capital	1,534,850	1,424,600
Surplus d'apport	195,150	181,500
	15,919,723	15,329,055
	$30,397,100	$26,353,729

APPROUVE POUR LE CONSEIL:
J. N. Cole, Administrateur
R. A. Tschannen, Administrateur

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Bilan au 31 août

Actif

	1974	1973
ACTIFS À COURT TERME		
Encaisse	$ 56,055	$ 54,430
Comptes à recevoir des clients	9,589,310	7,421,602
Impôts sur le revenu à recouvrer	—	51,156
Comptes divers à recevoir	309,992	428,263
Stocks:		
Produits finis	11,101,087	9,852,541
Produits en cours, matières premières et fournitures	3,410,825	2,616,121
	14,511,912	12,468,662
Frais payés d'avance	511,800	655,024
Total des actifs à court terme	24,979,069	21,079,137
PLACEMENT ET COMPTES D'ACTIF DIVERS		
Placement	392,018	339,668
Avances et comptes divers à recevoir	66,292	59,633
	458,310	399,301
TERRAINS, USINES ET EQUIPEMENT		
Terrains	613,897	589,297
Bâtisses	5,780,750	5,710,664
Machinerie et outillage	9,751,929	9,357,314
	16,146,576	15,657,275
Moins l'amortissement accumulé	11,186,855	10,781,984
	4,959,721	4,875,291
	$30,397,100	$26,353,729

Voir les notes aux états financiers.

Aux actionnaires:

Au nom du conseil d'administration, il nous fait plaisir de présenter le bilan ainsi que les états des revenus et dépenses, des bénéfices non répartis, du surplus de capital, du surplus d'apport et l'évolution de la situation financière qui s'y rattachent, pour l'exercice terminé le 31 août 1974. Nous y joignons le rapport de vos vérificateurs, MM. Ernst & Ernst, suite à leur examen des états financiers de la compagnie.

Le profit avant impôts sur le revenu s'élève à $1,777,370, montant qui comprend un gain exceptionnel de $207,626 par suite de vente de terrain. Après provision pour impôt sur le revenu, le profit net s'établit à $1,004,370 au regard de $528,193 au cours de l'exercice précédent.

Le revenu net disponible après versement du dividende d'actions privilégiées de 7% se chiffre par $880,694 ou $3.92 par action ordinaire. Le chiffre comparable de l'exercice précédent était de $397,287 ou $1.77 par action.

Les ventes nettes de l'exercice accusèrent une augmentation de $7,383,642 ou 17.2%. Toutes les divisions de ventes contribuèrent à ce gain accru des ventes, à l'exception de The Winnipeg Paint & Glass Company qui a connu une légère diminution des ventes dans le secteur des contrats de cette entreprise. En plus d'un accroissement des ventes de peintures, des produits tels que revêtements muraux et autres produits connexes de décoration et d'entretien, apportèrent une contribution notable au gain de nos ventes.

Au cours de l'exercice, nous avons ouvert trois nouvelles succursales, en avons fermé quatre, déménagé trois et effectué d'importantes remises à neuf dans six succursales. En tout, nous exploitons maintenant 130 succursales, dont quatre sont du nouveau type commercial conçu spécialement pour clientèle industrielle et de peintres professionnels. Ces succursales commerciales sont situées à Montréal, Toronto, Winnipeg et Vancouver.

Pendant l'exercice en cours nous poursuivrons un programme d'expansion des opérations de nos succursales et nous avons élaboré des plans en vue de l'ouverture de quatre nouvelles succursales, de la fermeture de deux et du déménagement de neuf succursales. En outre, nous remettrons à neuf douze succursales car nous nous employons à offrir au consommateur une gamme plus étendue de produits de décoration. Nous avons élaboré des plans à longue portée en vue de l'expansion et de l'amélioration de l'ensemble de nos magasins de succursales afin d'accélérer la croissance des ventes.

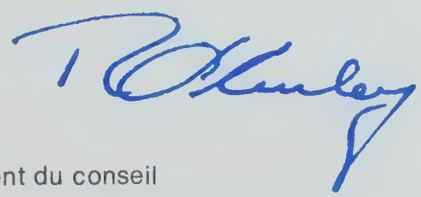
Dans notre rapport aux actionnaires, l'année dernière, nous avons fait des commentaires sur les tendances inflationnistes ainsi que sur la situation des matières premières qui, estimions-nous, devaient influencer notre exploitation au cours de l'exercice de 1974. Au fur et à mesure que l'année avançait survinrent des augmentations du prix des matières premières, des frais d'intérêt et des frais généraux. Ces frais accrus nécessitèrent plusieurs augmentations de prix durant 1974, et tout indique présentement que cette tendance générale à la hausse des frais continuera en 1975.

A la fin du premier semestre de 1974, nous avons aussi connu des pénuries de matières premières, mais nous avons quand même été en mesure de satisfaire à la demande de nos clients. Tous les secteurs de la compagnie se sont employés assidûment à surmonter l'impact de la situation des matières premières et les tendances inflationnistes générales.

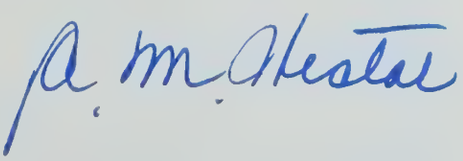
C'est avec un profond regret que nous évoquons le décès, survenu le 18 avril 1974, de M. L. D. Griffiths, qui occupait un poste d'administrateur de la compagnie depuis 1969. La sagesse de ses conseils et la maturité de son jugement constituèrent un apport précieux pour la compagnie durant ses années de service au conseil.

M. W. Edgar Bronstetter, C.R., associé de Duquet, Mackay, Weldon, Bronstetter et Thivierge, s'est maintenant joint au conseil.

Le personnel de notre compagnie a oeuvré avec enthousiasme et dévouement durant une année qui offrit de nombreux défis nouveaux et nous les prions d'agréer l'expression de notre reconnaissance et de nos remerciements les plus sincères.



Le président du conseil



Le président et directeur administratif

Montréal, Québec
Le 10 octobre 1974.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Points financiers saillants

	1974	1973
Ventes nettes	$50,317,165	$42,933,523
Revenu de l'exploitation	1,569,744	893,193
Gain sur vente de terrain	207,626	—
Impôts sur le revenu	773,000	365,000
Revenu net	1,004,370	528,193
Actions ordinaires:		
Bénéfices nets compte tenu des dividendes payés sur actions privilégiées	880,694	397,287
Bénéfices par action	3.92*	1.77
Dividendes payés:		
Actions privilégiées	123,676	130,906
Actions ordinaires	179,776	179,776
Fonds de roulement	12,136,745	11,773,933
Rapport des disponibilités aux exigibilités	1.94:1	2.26:1
Dépenses d'additions aux usines	671,633	981,642
Amortissement	562,300	540,260
Avoir des actionnaires:		
Privilégiés	1,730,000	1,853,900
Ordinaires	14,189,723	13,475,155
Actions émises au 31 août:		
Privilégiées	17,300	18,539
Ordinaires	224,720	224,720
Nombre d'actionnaires au 31 août:		
Privilégiés	337	366
Ordinaires	360	379
Nombre d'employés au 31 août	1,401	1,414

*Inclut le gain sur vente de terrain

Identification de la Compagnie

Pour la deuxième fois en quatre-vingts ans, Sherwin-Williams au Canada a doté la compagnie d'un nouveau symbole. Comme ce fut le cas au début du siècle alors que la familière marque de commerce 'Cover the Earth' remplaça le caméléon monté sur la palette d'un artiste-peintre, le changement fut dicté par les nouvelles orientations de la compagnie.

Nous ne sommes plus uniquement producteurs et distributeurs d'enduits. Nous avons élargi nos horizons et englobé la commercialisation de revêtements muraux, couvre-parquets, fournitures pour arts graphiques, équipement d'application de peinture et autres produits connexes de décoration.

Il est évident qu'une telle diversité demande une nouvelle identification, un symbole qui dépeint avec plus d'exactitude le nouveau dynamisme de votre compagnie. Nous croyons que l'énoncé direct du nom de la compagnie comme symbole répond à cette réalité.

Le nouveau symbole identifiera Sherwin-Williams dans toutes les régions où nous évoluons. Toutefois, pour des raisons d'ordre très réaliste, le changement d'identification ne se manifestera pas immédiatement partout à la fois. Il est prévu que le changement intégral s'échelonnera sur une période de plusieurs années afin qu'il s'accomplisse de manière ordonnée et efficace.

Ce changement est déjà en cours d'exécution. L'image ici reproduite met en relief l'une des régions où l'on verra bientôt la nouvelle identification.

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited

Administrateurs

Philippe de Gaspé Beaubien
W. Edgar Bronstetter, Q.C.
John K. Brown
John N. Cole
Ronald F. Curley
Alexander M. Hector
George J. Leonidas
Charles E. Reckitt
Walter O. Spencer
Robert A. Tschannen

Direction

Ronald F. Curley
Président du Conseil
Alexander M. Hector
Président et directeur administratif
Charles E. Reckitt
Vice-président et secrétaire-trésorier
John K. Brown
Vice-président et directeur du marketing

Bureau principal

2875, rue Centre, Montréal H3K 1K4, Canada

Usines et entrepôts

Montréal, Toronto, Winnipeg et Vancouver
Entrepôts de distribution et succursales
dans les principales villes

Manufacturiers de

Peintures, Vernis et Emaux pour la construction, l'industrie, l'automobile et usage marin

L'assortiment des produits d'*Art Graphique* de la compagnie E. Harris

Super Kem-Tone, Kem-Glo, Kem-Glo Velvet, Kem-Namel, Kem Hi-Gloss et Kem-1-Couche Peintures d'Extérieur de Choix, les peintures les plus vendues dans le monde pour le foyer

Rapport Annuel 1974

The Sherwin-Williams Company of Canada, Limited